



渣打香港中小企领先营商指数

2020 年第三季

有关本指数

「渣打香港中小企领先营商指数」(渣打中小企指数) 调查由渣打银行 (香港) 有限公司赞助，是一项针对香港中小型企业营商状况的季度调查。香港生产力促进局的调查团队每次访问不少于 800 家来自制造业、进出口贸易及批发、零售业、住宿及膳食服务、信息和通讯、金融及保险业、专业服务、以及地产业的本地中小企，了解他们对来季表现的展望。调查范围包括中小型企业来季的营业状况及盈利表现，对投资及人员招聘的意向，以及环球经济情况对他们的影响。

调查方法

样本分布

是次抽样调查共访问 814 家中小企，均来自公开的中小企名册和政府统计处的中小企数据库。分层抽样是根据香港标准行业分类 2.0 版和香港中小企的成立数目而进行，共包括九个类别：一) 制造、二) 进出口贸易及批发、三) 零售、四) 住宿及膳食服务、五) 信息和通讯、六) 金融及保险、七) 专业和其他商业服务 (包括法律、会计、顾问、广告及室内设计)、八) 地产 (包括地产经纪及代理、物业管理及保养服务) 和 九) 其他类别。

指数计算

渣打中小企指数是一个综合指数，包含下列五个不同比重的营商环境扩散指数：

扩散指数	比重
招聘意向	25%
投资意向	25%
营业状况	20%
盈利表现	20%
环球经济	10%

受访者可选择以下答案表示对每个营商环境因素的展望：上升、不变或下降。每项扩散指数以下列算式计算：

$$\text{上升}\% \times 100 + \text{不变}\% \times 50 + \text{下降}\% \times 0$$

扩散指数被广泛使用为领先指标，清晰概括地说明受访者对营商环境展望的变化方向。当指数高于 50.0 无变化分界线时，表示受访者对该项营商环境因素持正面态度；而指数低于 50.0 时，则表示受访者看淡该项营商环境因素；指数为 50.0 时，表示态度中立。



概要

「渣打中小企指数」第三十三次调查已于 2020 年 7 月顺利完成。是次调查成功访问了 814 家本港中小企的决策人，收集他们对 2020 年第三季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2020 年第三季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数轻微上升 3.6 至 29.8，但仍维持低位，反映中小企在疫情持续反复下营商受到极大挑战。是次调查结果的重点如下：

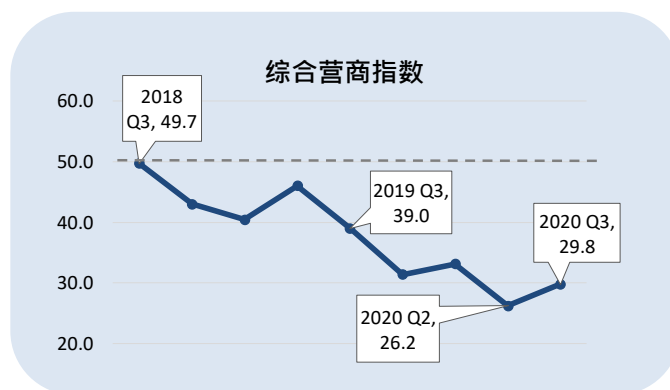
- 综合营商指数中的五大分项指数均录得轻微上升，当中「投资意向」(39.1) 及「招聘意向」(47.5) 为带动上升的主要因素；
- 三大行业指数分别为制造业 (30.4)、进出口贸易及批发业 (27.3)、零售业 (25.7) 均较上季轻微上升；
- 69%中小企预计第三季营业额将下降，而表示会调整投资额的中小企中，分别有 77% 及 76%第三季度在研发项目（如：产品开发 / 提高生产力）以及资讯科技系统的投资将维持不变及上升，有 46%及 40%中小企将减少库存（包括原材料或产品）及办公室 / 厂房 / 店铺投资；
- 是次调查探讨中小企在全球经济环境未明下的发展蓝图：39%中小企在未来 12 个月以专注现有市场或开拓新市场作为应对计划；而 35%的中小企在预期营业额下降的情况下仍未有应对计划；
- 对于暂未有应对计划的中小企，预计业务受影响时间平均为 10 个月；
- 对于有意开拓新市场的中小企，在未来十二个月最想开拓的市场依次是中国内地、东盟及欧洲；
- 77%的中小企表示会利用香港特区政府支援计划推行其发展蓝图。



综合营商指数

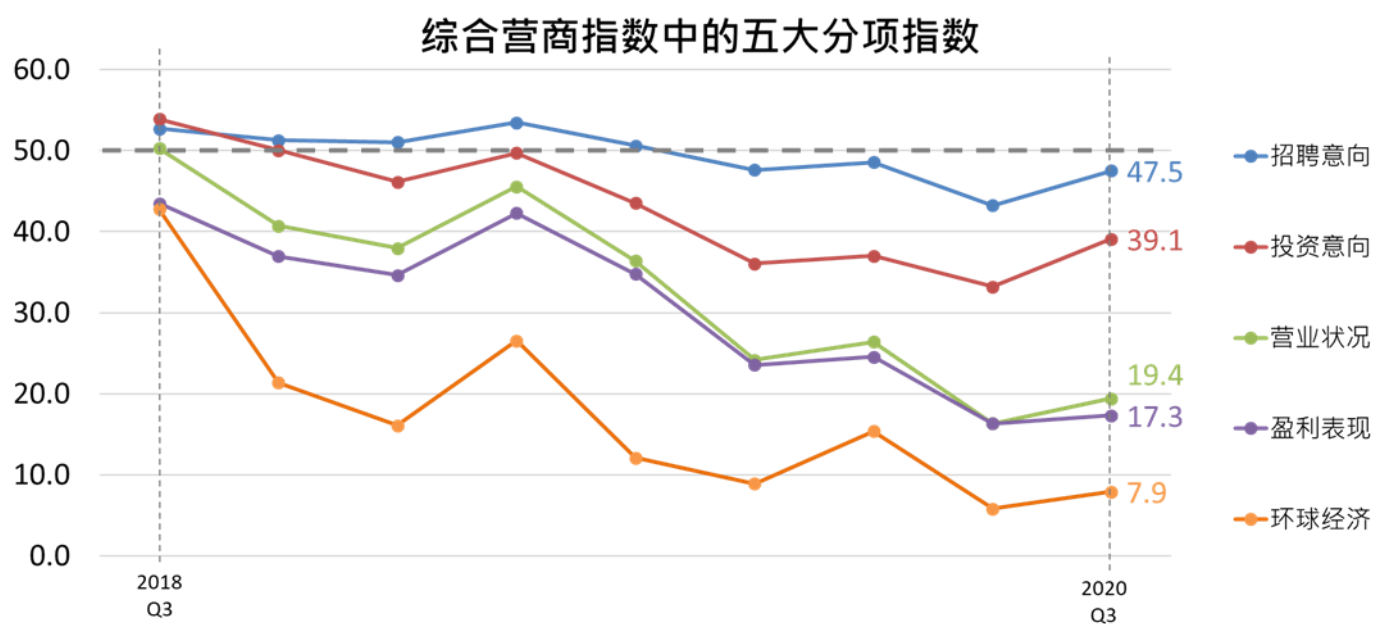
2020 第三季

29.8



与上季相比，综合营商指数轻微上升至 29.8，但仍维持低位，反映中小企在疫情持续反复下营商受到极大挑战。

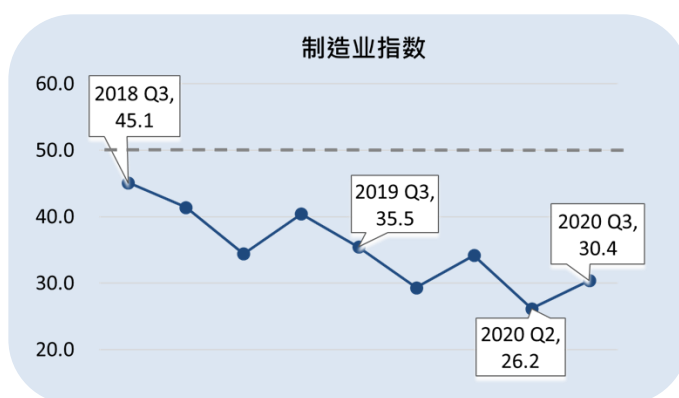
本季综合营商指数中的五大分项指数均轻微上升。其中「投资意向」上升幅度较大，上升至 39.1。「招聘意向」从 43.2 升至 47.5，而「营业状况」(19.4) 和「盈利表现」(17.3) 分别增加了 3.1 及 1.0；而「环球经济」则上升至 7.9。



三大行业指数

制造业 30.4

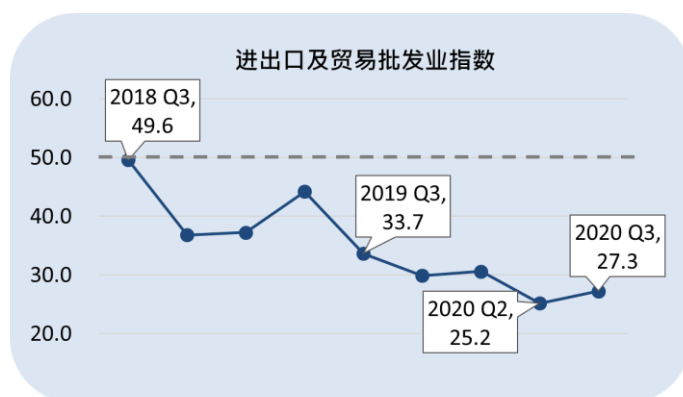
制造业行业指数较上季轻微上升 4.2 至 30.4。对比上季，「投资意向」、「招聘意向」及「环球经济」分项指数均见上升。当中「投资意向」由 31.7 升至 43.1。



进出口贸易及批发业 27.3

进出口贸易及批发业行业指数较上季轻微上升 2.1 至 27.3。对比上季，除了「营业状况」和「盈利表现」轻微下跌，其他所有分项指数均见上升。「投资意向」则由 30.1 升至 38.6。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	47.8	上升	上升
投资意向	38.6	上升	上升
营业状况	13.3	下跌	下跌
盈利表现	11.1	下跌	下跌
环球经济	7.9	上升	下跌

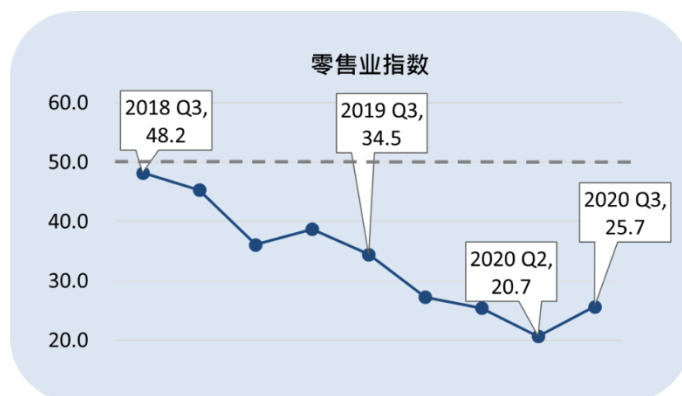


三大行业指数

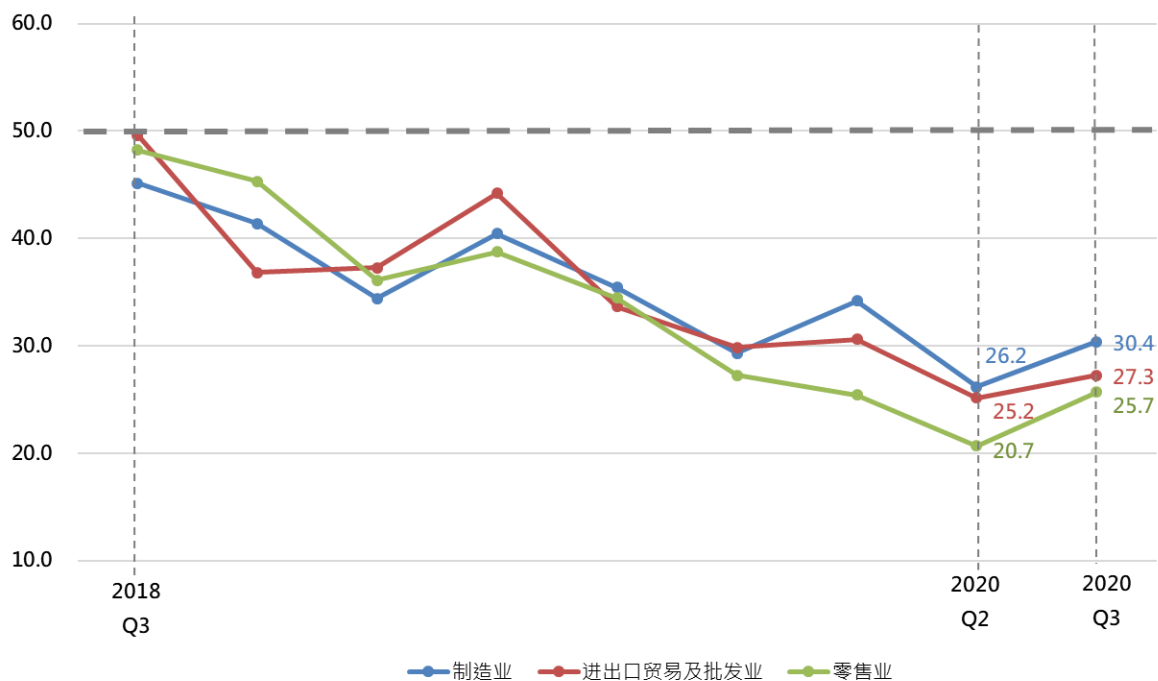
零售业 25.7

零售业行业指数较上季微升 5.0 至 25.7。对比上季，所有分项指数均录得上升。「投资意向」则由 18.9 升至 27.5。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	47.5	上升	下跌
投资意向	27.5	上升	下跌
营业状况	15.6	上升	下跌
盈利表现	16.9	上升	下跌
环球经济	4.4	上升	下跌

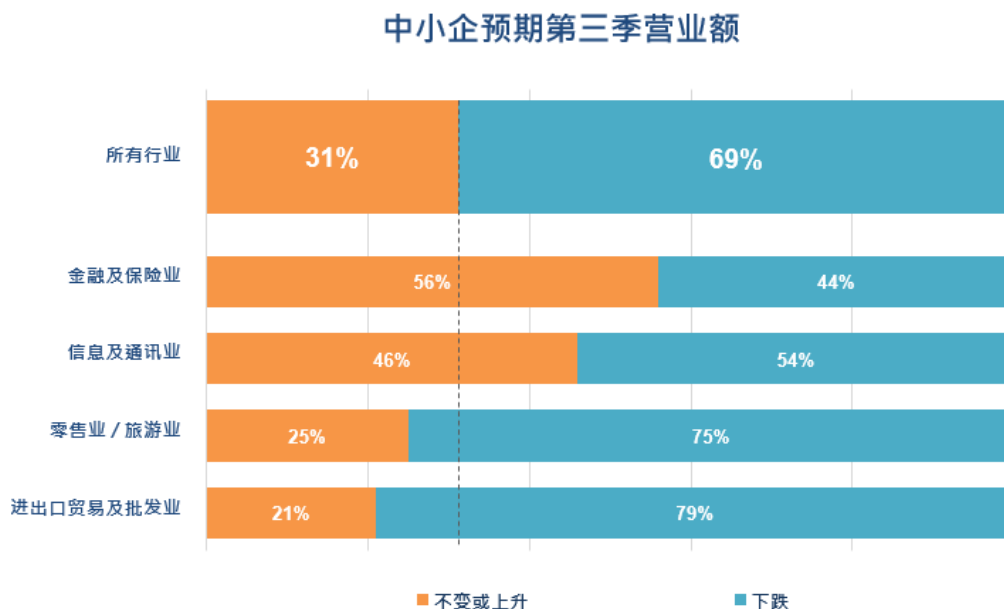


三大行业指数



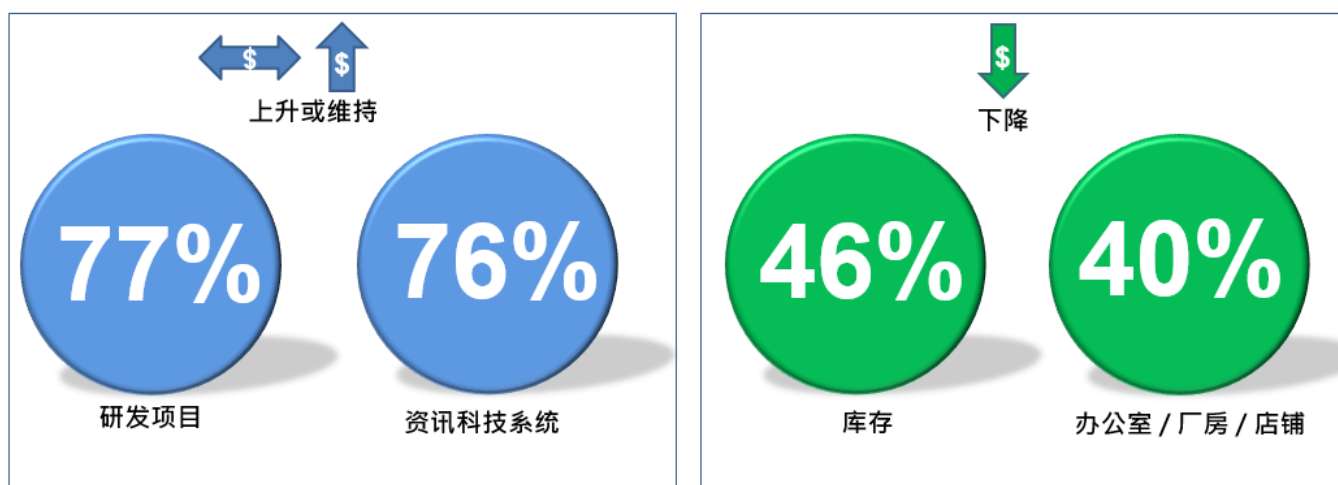
市场展望

调查发现，69%中小企业预计第三季营业额将下降。而金融及保险业，以及资讯及通讯业，属对预期营业额较乐观行业，分别有 56% 及 46% 认为会上升或维持。而零售/旅游业及进出口贸易及批发业，则属对预期营业额较悲观行业，只有 25% 及 21% 认为会上升或维持：



7

预期第三季会调整投资额的中小企业，分别有 77% 及 76% 表示会维持及增加研发项目（如产品开发/提高生产力）以及资讯科技系统的投资额；而有 46% 及 40% 中小企业将减少在库存（包括原材料或产品）及办公室/厂房/店铺方面的投资额：



本季专题

中小企在全球经济环境未明下的发展蓝图

39%中小企表示，全球经济环境未明的情况下，在未来 12 个月以专注现有市场或开拓新市场作为应对计划：



此外，有 35%中小企在预期营业额下降的情况下仍未有应对计划。当中比例最高的行业，依次为活动策划及展览业，旅游业，和建筑及工程等其他行业：



对于暂未有应对计划的中小企，预计业务受影响的时间平均为 10 个月：

暂未有应对计划的中小企
预计业务受影响时间



本季专题

中小企在全球经济环境未明下的发展蓝图

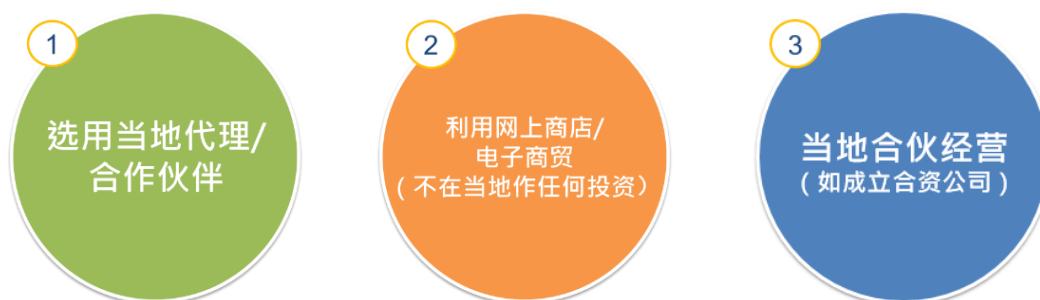
对于有意开拓新市场的中小企，在未来十二个月最想开拓的市场，头三位为中国内地、东盟和欧洲：



这些中小企希望开拓以上市场的原因依次为市场机会较多、有当地合作伙伴以及营商环境配合：



而有意开拓新市场的中小企表示，开拓市场的方式头三位为选用当地代理/合作伙伴、利用网上商店/电子商贸（但不在当地作任何投资）、和当地合伙经营（如成立合资公司）：



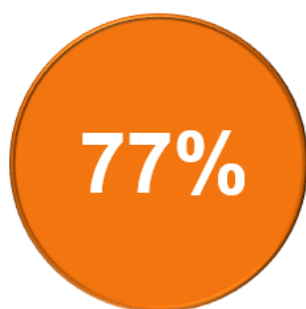
本季专题

中小企在全球经济环境未明下的发展蓝图

对于有意开拓新市场的中小企，预计需要得到的帮助依次为资金、资讯/数码科技及相关人才：



77%中小企表示会利用香港特区政府支援计划推行其发展蓝图：

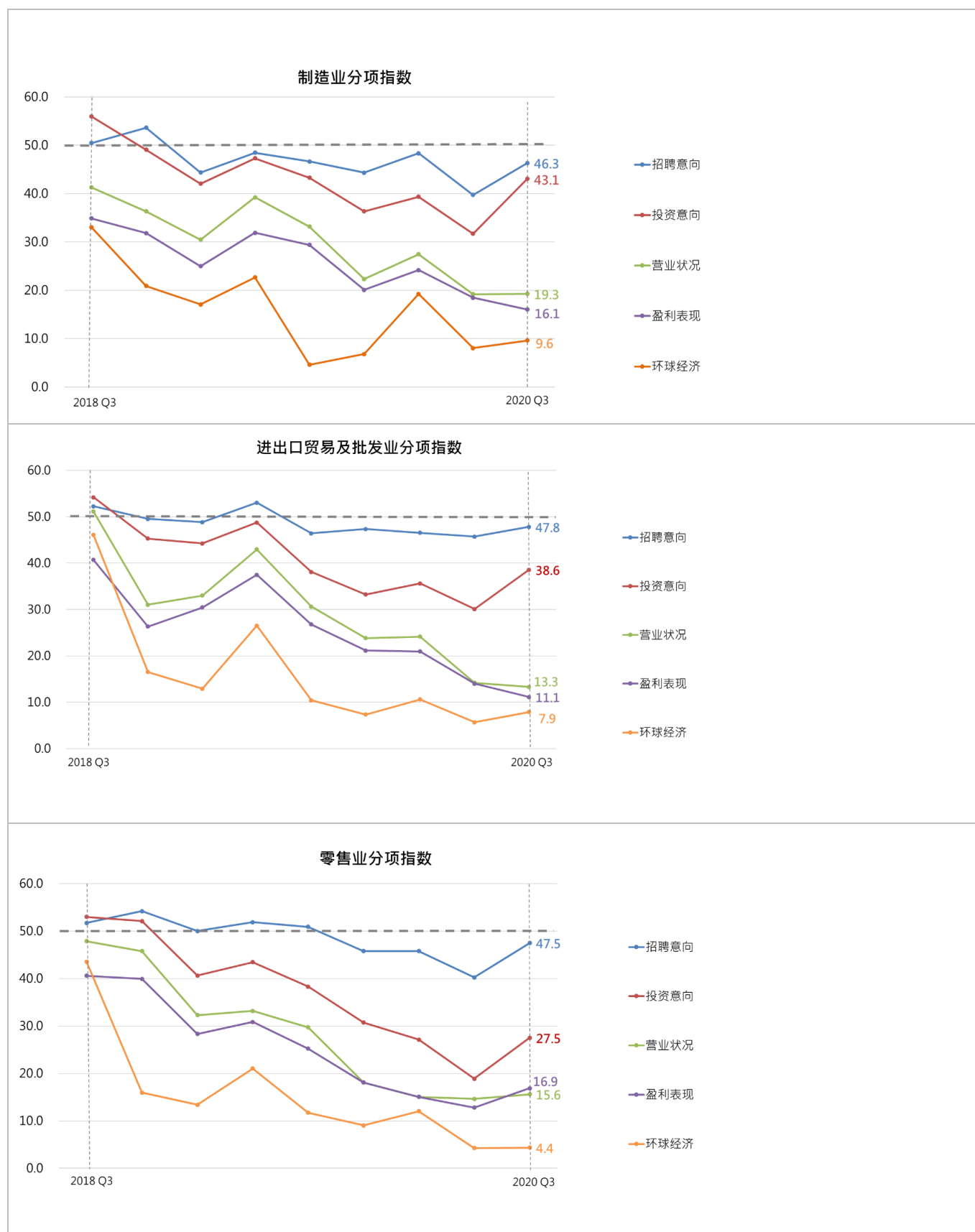


中小企会利用香港特区政府支援计划推行其发展蓝图



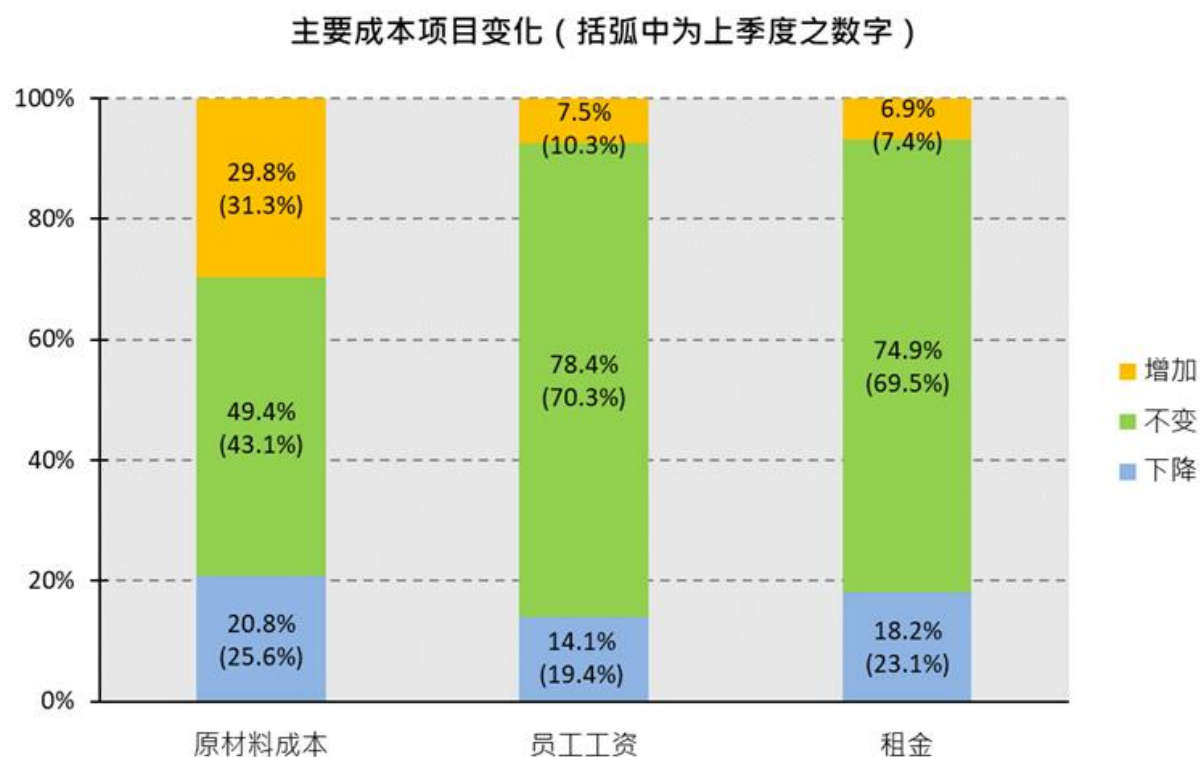
附录

三大行业指数的分项指数



附录

本季主要成本项目变化



调查报告发布

渣打中小企指数将于每年季初公布季度调查结果。渣打中小企指数

调查报告可于生产力局网站下载 (<https://u.hkpc.org/scbi-cn>)。

免责声明:

本调查报告内容及数据均属香港生产力促进局所有。未经本局授权不得对报告内容及数据作出任何修改或将其出售。对于本调查报告内容及资料中出现的任何错误、偏颇、疏漏或延误，或据此而采取之任何行动，本局概不负上任何责任。对于因使用本调查报告内容及数据而产生的任何特殊的、附带或相应的损失，本局概不负上任何责任。

